

# SUN ART

Retail Group Limited

高鑫零售有限公司

Stock code: 6808



## 2017 年上半年 业绩公布



# Retail Group Ltd.

Auchan 欧尚



飞牛网  
feiniu.com  
大润发 商城



FIELDS  
A Taste of Quality



大润发优鲜  
RT-Fresh



欧尚酒窖  
ines  
ouchanwines.com



SUN ART  
Retail Group Limited

实体店

Auchan



大润发  
RT-Mart

LLABEAU 莱碧  
进口化妆品专营店

RH lavia

电子商务

飞牛网  
feiniu.com



欧尚酒窖  
ines  
auchanwines.com



FIELDS  
A Taste of Quality

飞牛急速达



大润发优鲜  
RT-Fresh

# SUN ART

Retail Group Limited

高鑫零售有限公司



Auchan 欧尚

1

经营环境

2

财务回顾

3

业务回顾

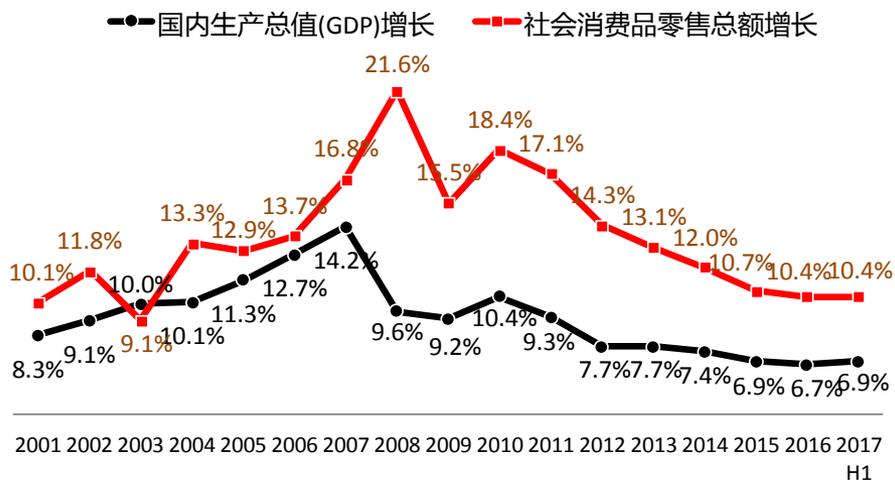
4

业务策略

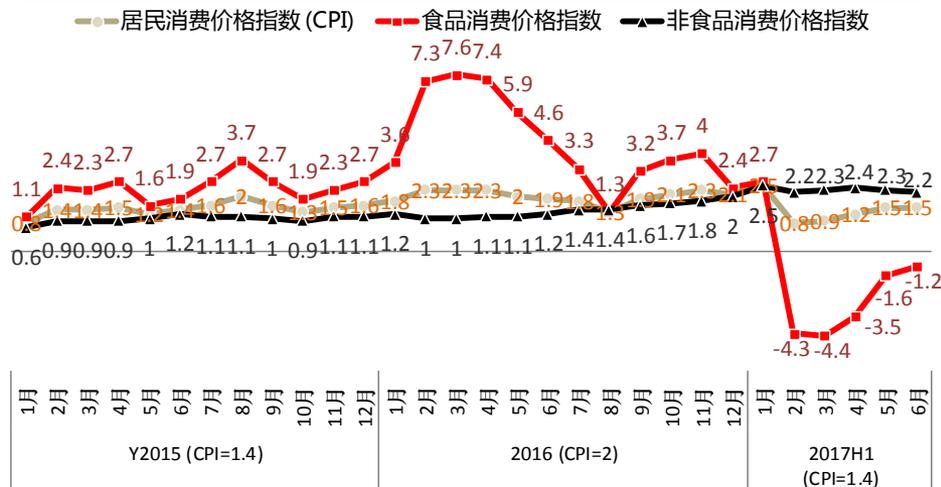


# 经营环境

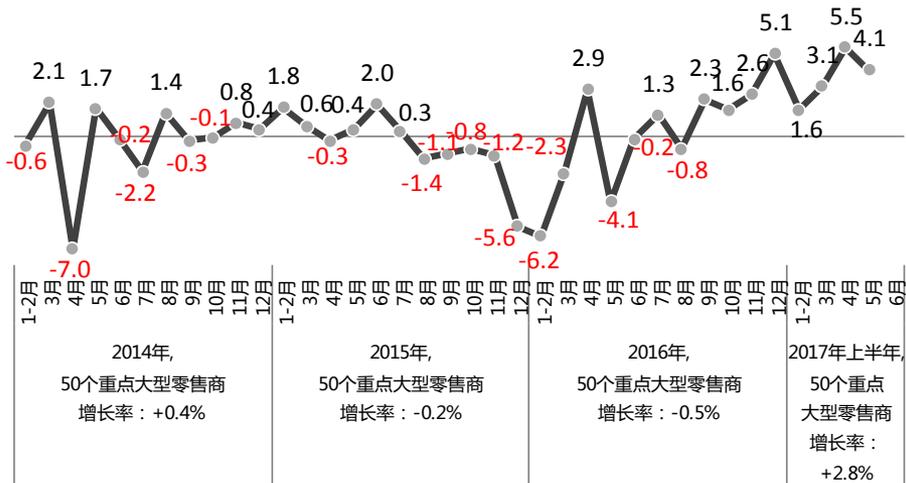
(1) 国内生产总值(GDP)增长率及社会消费品零售总额增长率



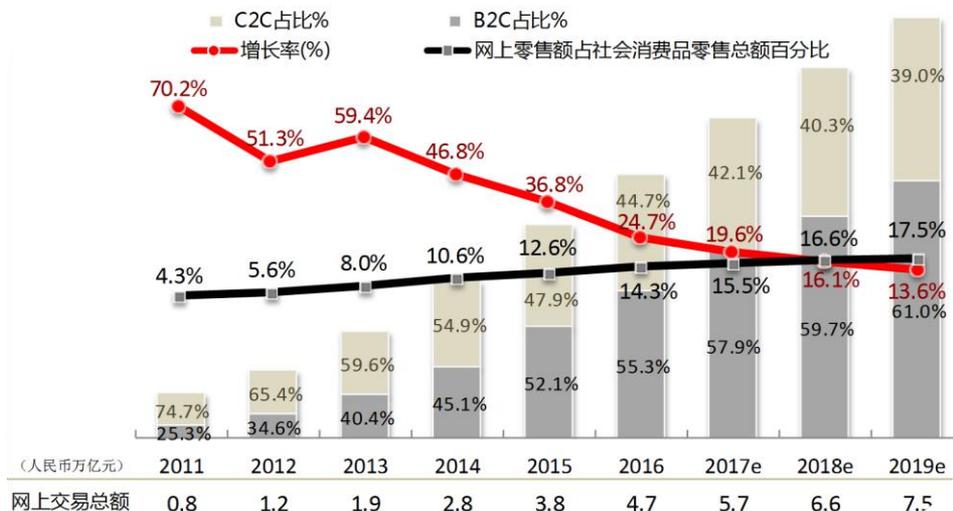
(2) 2017年上半年居民消费价格指数(CPI)同比增长1.4%  
食品CPI负增长2.1%，非食品CPI增长2.3%



(3) 2017年上半年50家重点零售企业增长率: +2.8%



(4) 2017年上半年实物商品网上零售额增长28.6%，  
占社会消费品零售总额的比重为13.8%



数据源: 图表(1)、(2)来自中国国家统计局, 图表(3)来自中华全国信息中心, 图表(4)来自艾瑞咨询

# 中国领先的零售商

## 2015年及2016年大卖场行业平均单店销售额



## 2015年及2016年大卖场行业市场占有率



资料来源: 欧睿信息咨询公司

- (1) 2015年数据为实际表现结果, 2016年数字预估基于2016年半年度实际表现结果
- (2) 欧睿对于大卖场的定义是销售空间大于2,500平方米, 主要售卖食品、饮品、香烟以及其他家庭用品的零售店
- (3) 在欧睿的大卖场数据中: 沃尔玛包括沃尔玛(中国)投资有限公司及好又多超市连锁公司; 百联集团包括联华超市股份有限公司和华联吉买盛购物中心有限公司。

# 中国领先的零售商

## 2015年及2016年中国前十大零售企业市场占有率

	2015年 市场占有率 (%)	2016年 市场占有率 (%)
阿里巴巴集团控股有限公司	6.3	7.5
京东集团	2.3	3.5
苏宁云商集团股份有限公司	1.0	1.2
华润集团	1.2	1.1
国美电器控股有限公司	0.9	0.9
高鑫零售有限公司	0.7	0.7
沃尔玛百货有限公司	0.7	0.5
唯品会	0.4	0.5
百联集团股份有限公司	0.4	0.4
永辉超市股份有限公司	0.3	0.3
<b>合计</b>	<b>14.2</b>	<b>16.6</b>

资料来源: 欧睿信息咨询公司

- (1) 2015年数据为实际表现结果, 2016年数字预估基于2016年半年度实际表现结果
- (2) 欧瑞关于零售的定义是指将新的或使用过的商品销售给普通公众用于个人或家庭消费。不包括销售机动车, 摩托车, 车辆零件的专门店及燃油, 同时也不含餐饮服务, 租赁和批发业(大宗交易)。
- (3) 阿里巴巴数据仅包括天猫; 京东2016年数据含一号店; 沃尔玛百货有限公司包括沃尔玛(中国)投资有限公司及好又多超市连锁公司; 百联集团包括联华超市股份有限公司、华联吉买盛购物中心有限公司、上海百联集团股份有限公司、华联超市股份有限公司、上海友谊集团股份有限公司及上海三联(集团)股份有限公司

# SUN ART

Retail Group Limited

高鑫零售有限公司



1

经营环境

2

财务回顾

3

业务回顾

4

业务策略



# 财务概览

截至6月30日 (百万元人民币)	2017	2016	变动
收入	54,080	52,943	+2.1%
毛利	12,582	12,059	+4.3%
毛利率	23.3%	22.8%	+0.5ppt
经营溢利 (息税前利润, EBIT)	2,925	2,199	+33.0%
经营溢利率	5.4%	4.2%	+1.2ppts
年内溢利 <sup>(3)</sup>	1,898	1,461	+29.9%
溢利率	3.5%	2.8%	+0.7ppt
本公司权益股东应占溢利	1,757	1,432	+22.7%
每股盈利 – 基本及摊薄 (人民币元) <sup>(2)</sup>	0.18	0.15	

(1) 每股基本及摊薄盈利乃根据于年内已发行普通股加权平均数9,539,704,700股计算

# 财务概览

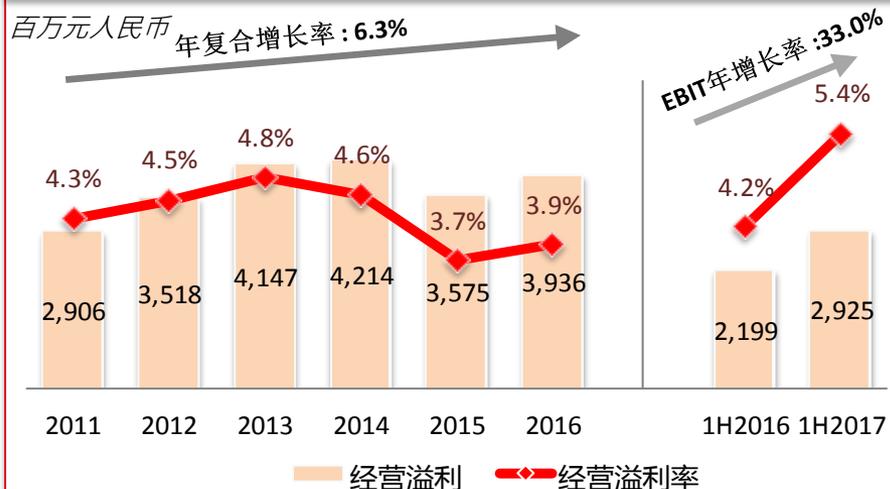
## 营业额



## 毛利率



## EBIT 及 EBIT 利润率



## 溢利<sup>(1)</sup> 及 溢利率

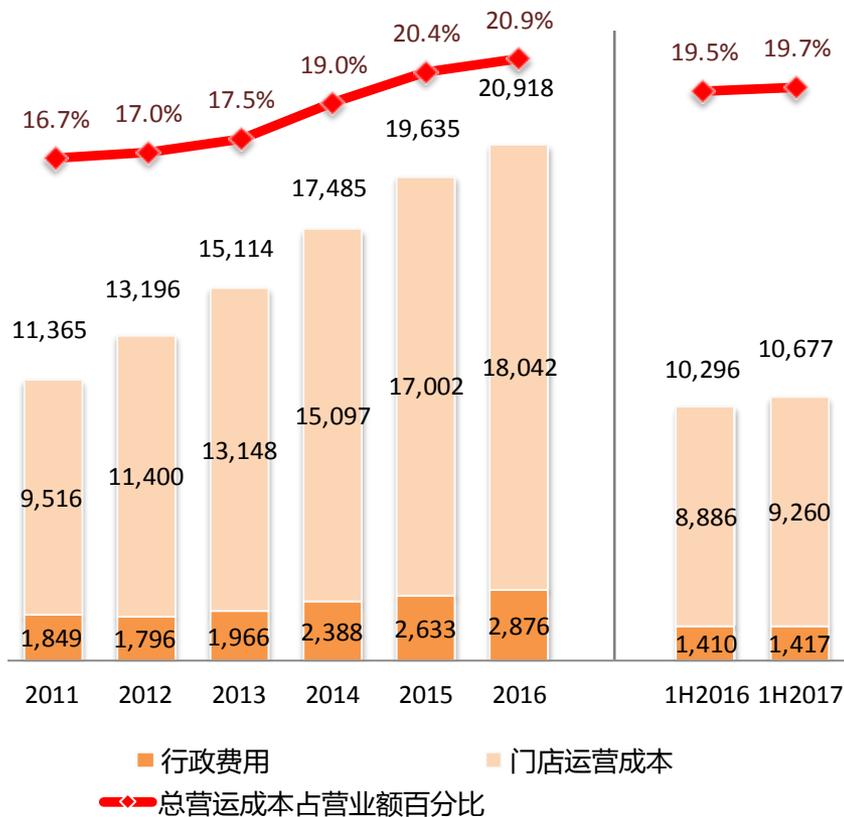


注: (1) 显示年内溢利, 即包括非控股权益

# 费用

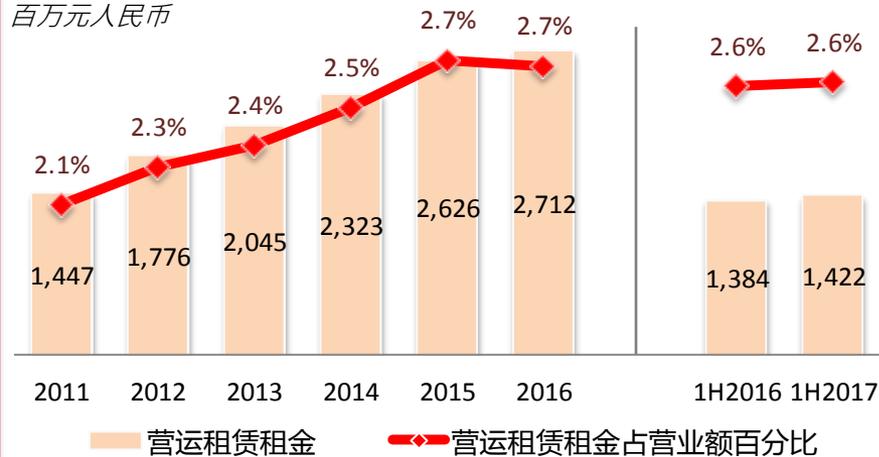
## 费用

百万元人民币



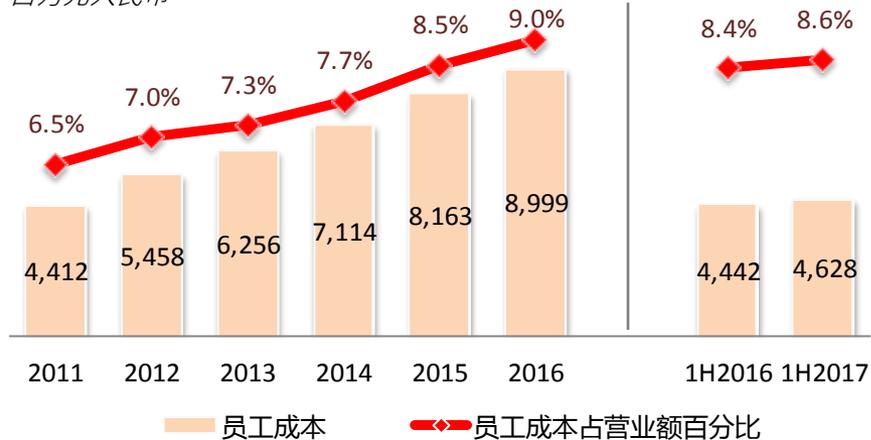
## 经营租约开支

百万元人民币



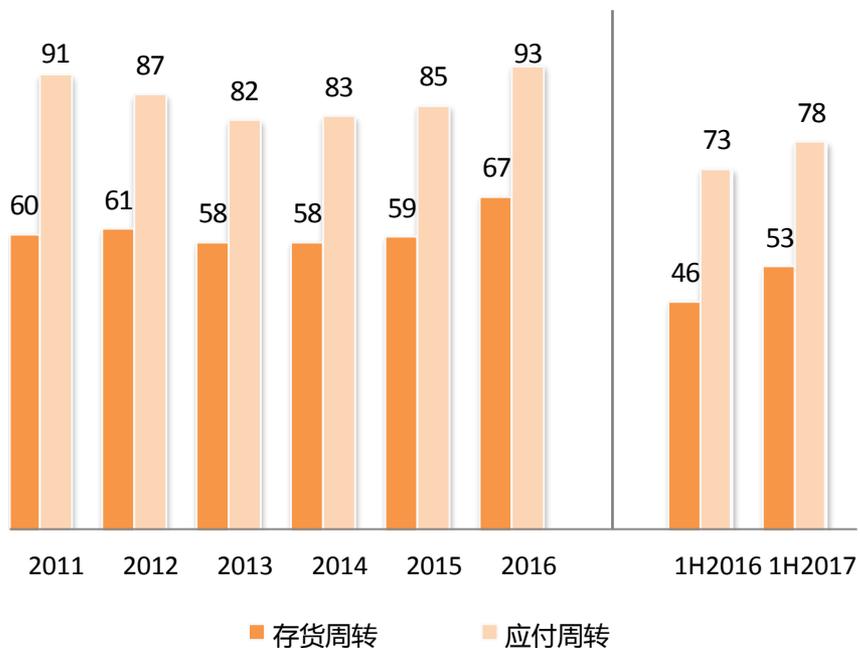
## 员工成本

百万元人民币



# 资产负债表

## 营运资金天数



## 净现金

百万元人民币



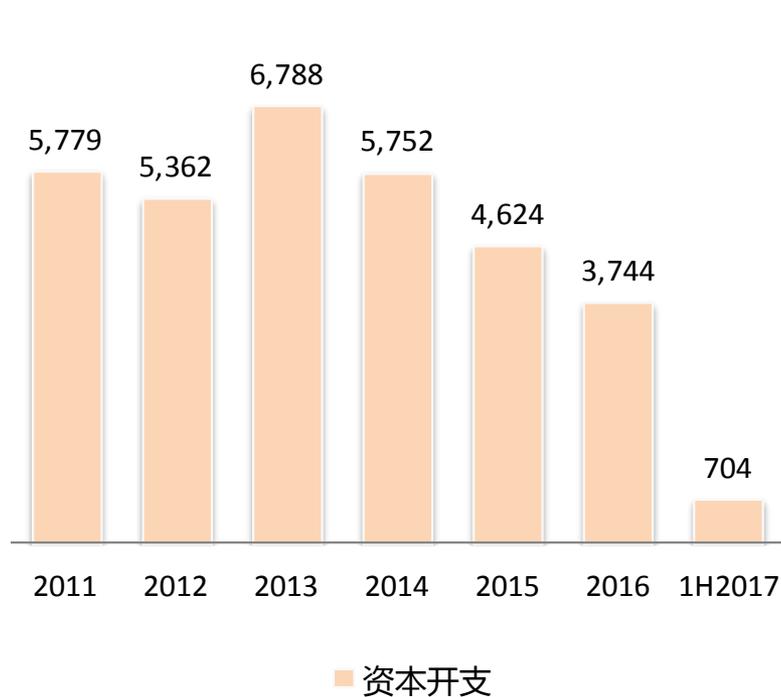
注:

- (1) 2011、2012、2013、2014、2015、2016年及2017上半年存货周转天数的计算方式为年/期内平均存货除以年/期内计入损益内的存货成本再乘以365天及180天。
- (2) 2011、2012、2013、2014、2015、2016年及2017上半年应付帐款周转天数的计算方式为相关期内贸易应付款项的期初及期末结余的平均数除以计入损益的存货成本再乘以365天及180天。
- (3) 2011、2012、2013、2014、2015、2016年及2017上半年应收帐款周转天数的计算方式为相关期内贸易应收款项的期初及期末结余的算术平均数除以营业额再乘以365天及180天。
- (4) 计算方式为现金及现金等价物、投资及定期存款的总和，减去银行贷款及透支。

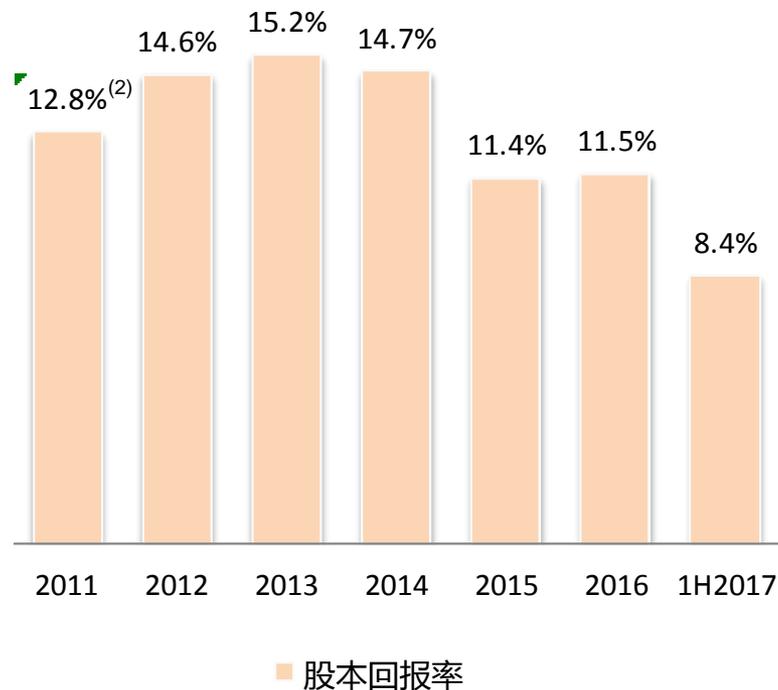
# 投资回报

## 资本开支

RMB (million)



## 净值回报率<sup>(1)</sup>



注:

(1) 股本回报率的计算方式为期内溢利除以截至该期间末的股本总额

(2) 撇除股本首次公开发售的影响，2011年的净值回报率为25.2%

# SUN ART

Retail Group Limited

高鑫零售有限公司



1

经营环境

2

财务回顾

3

业务回顾

4

业务策略



# 业务回顾 - 实体店业务

综合性大卖场

超级市场

Auchan 欧尚

大润发 RT-Mart

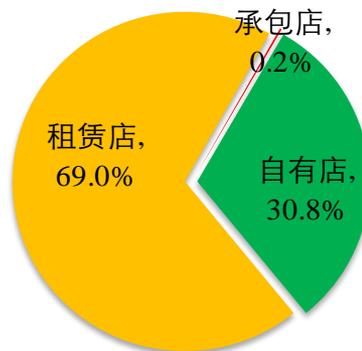


- 截至2017年6月30日止，集团在中国共有 **446** 家大卖场，遍布 **224**座城市，覆盖**29**个省、自治区及直辖市。
- 已确定 78个地点在未来三年开设综合性大卖场，其中71家在建。

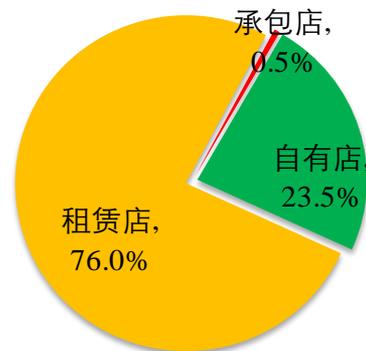


地区	综合大卖场数目 (截至2017年6月30日)			总建筑面积(平方米) (截至2017年6月30日)		
			总计			总计
华东	50	131	181	2,047,222	3,183,796	5,231,018
华北	5	42	47	151,064	1,045,298	1,196,362
东北	2	44	46	55,939	1,235,587	1,291,526
华南	5	75	80	124,523	1,837,678	1,962,201
华中	10	62	72	293,766	1,553,858	1,847,624
华西	5	15	20	223,839	352,678	576,517
合计	77	369	446	2,896,353	9,208,895	12,105,248

按总建筑面积分布



按店数分布



## 飞牛网商品交易总额继续翻倍增长，并实现减亏

- 飞牛的商品交易总额（「商品交易总额」）达人民币18亿元，为二零一六年同期的两倍；
- 飞牛目前仍处于亏损，但较去年同期实现减亏；
- 飞牛目前拥有2800万名注册会员，半年活跃用户达350万。

## 发挥实体店优势，借助飞牛网，加快布局O2O

- 飞牛「急速达」：
  - 2017年5月20日第一家门店开通测试，6月中旬正式推出，涵盖逾370家实体店，配送范围为各门店周边三公里内；
  - 急速达提供4,000个商品，包括3,000个标准品项及1,000个生鲜产品，可满足80%至90%的家庭日常需求；
  - 一小时配送到家服务，提升顾客线上购物体验
- 「大润发优鲜」：
  - 首间「大润发优鲜」已于今年7月初于大润发杨浦店内上线；
  - 该模式可作为今后「大润发优鲜」独立店模型，使我们有机会在城市中心或购物中心开设3,000~4,000m<sup>2</sup>的实体店；
- 继续推进B2B业务

## 继续推进其它业态发展

- 精品超市：将于今年下半年再开一家HiAuchan
- 美妆项目：已在2017年上半年开设了两家美妆店
- 尝试无人便利店项目

# SUN ART

Retail Group Limited

高鑫零售有限公司



1

经营环境

2

财务回顾

3

业务回顾

4

业务策略



# 业务策略

## 发展成为线上线下多渠道零售商



**改造  
现有门店  
发展  
新业态**



**继续发展  
电子商务  
及  
O2O业务**



**改进  
采购方式  
持续优化  
产品组合**



**进一步提升  
营运效率  
及  
供应链管理**



**持续提供  
员工培训  
增强  
顾客体验**

# 谢谢!

